

市场约束与金融监管

●付鲜艳

摘要: 文章探讨了如何通过加强外部监管、信息披露与市场约束来构建适合我国的金融监管体系。

关键词: 金融监管 信息披露 市场约束

中图分类号: F830 文献标识码: A

文章编号: 1004-4914(2003)05-210-

02

一、对单一中央银行监管的反思

鉴于银行在一国国民经济中的特殊地位,为维护金融体系的稳定,中央银行作为政府的代表,应承担首要的监管责任。然而,政府这一公共部门有自己的利益偏好,独立执行监管职能,也是心有余而力不足。主要体现在如下几个方面:

1. 监管引致的道德风险问题。中央银行保持银行稳健的习惯做法是充当“最后贷款人”角色,在银行遭遇流动性危机时进行紧急救助。一般有三种做法:担保,即由政府或中央银行出面担保,帮助有问题银行渡过挤提或清偿的难关;贷款,包括中央银行直接贷款,设立特别机构和专项基金间接提供财务救助,临时组织大银行集资救助;兼并,宣布由大银行兼并或接管有问题银行,承担其部分或全部资产借以恢复公众信任,重新运作。中央银行这些举措可以消除“羊群效应”而产生的集体非理性行为而造成的金融恐慌,但与此同时也可能弱化市场惩戒的约束作用,助长了道德风险。美联储于1984年大陆伊利诺斯银行陷入困境时采用了“大银行不倒闭”的政策,当时联邦存款保险公司不仅为10万美元以下的储户提供担保,同时也担保了10万美元以上的储户。政府与大银行之间隐含担保契约增强了大银行风险投资偏好,强化了其道德风险的动机,从而加大了商业银行经营的风险。亦将小银行置于不利的竞争地位,使不公平竞争机制得以滋长。如此做法,也弱化了存款人对于银行的监督动机,使存款人感到他们的存款是得到了保险的,银行倒闭不倒闭对他们而言无所谓,因而不必考虑把钱存在哪家银行。如果风险高的银行能够提供更高的利息,他们宁愿把钱存入此类银行。由此助长了存款人的道德风险和机会主义倾向。

2. 监管的低效率。中央银行监管的弊端是:监管成本过高,监管严重滞后。我国的现状是偏重官方监管,金融机构一出现问题,各方声音都是要求加大监管力度,却往往忽视了监管的效率问题,殊不知,低效率监管,越是加强力度,反而越会增大成本,加重被监管

者和纳税人的负担,进一步降低了监管效率。事实上,政府和市场的作用都是有限的。应该同时发挥各自应有的作用,相互补充,相互促进。如果官方监管机构一味地将本该由市场发挥的作用也一并揽在身上,实行过度监管,就难免会因为“监管作用的有限性”而耗费巨大的监管成本而监管效率下降的情况;监管的滞后主要表现在对风险与危机识别的滞后以及行动的滞后,各国中央银行不同程度地依赖金融机构质量评级体系运行来及时识别金融机构的风险,确保整个金融体系的安全。其中,最著名的是兼顾商业银行业务运营各个方面的骆驼体系(CAMEL),即资本充足率、资产质量、管理、盈利和流动性这五个指标规定严格的标准量值。然而,对金融机构风险的识别毕竟要以中央银行能够实现的高效而准确的信息供给为基础的,信息只有在及时集合、处理和分析后所提供的结果才有指导意义。由于监管成本方面的原因,对问题银行每半年一次,正常银行一年至一年半一次的检查不能保证信息供给的及时性与连续性,过长的检查间隔期限所提供的信息决定着评级体系的指标量值的价值大大低于其理论价值。金融机构的风险与危机无法得到及时的反应,从而弱化了金融监管当局对风险的识别能力。

3. 政府利益偏好的影响。由于中央银行实施监管,可以通过制定监管政策、法规,也可直接要求银行提供信息,分析其经营状况、内部风险管理各个方面,发现问题及时予以处理。然而,对于某届政府来说,在任期内发生银行倒闭事件可能对自己的政绩产生不好的影响,不利于下一届选举,当某家银行经营不善,濒临破产时,可能受到银行所有者的游说,迫使监管当局对有问题的银行采取姑息态度;如果政府本身是银行的所有者,则更有可能想方设法掩盖银行的问题,或者一味地拖延行动;此外,监管部门人员是否充足,监管法律法规是否健全完善、监管手段能否跟上日新月异金融创新,也是一个问题。

二、市场约束

所谓市场约束是指通过收集、评价和发布金融机构的经营和信用信息来左右其市场份额,以迫使金融机构提高资产质量,保持稳健运行。具体来说,就是私营和公共部门的银行债权人或所有者,借助于银行的信息披露和有关社会中介机构,如律师事务所、会计师事务所、审计师事务所、资信评估机构等的帮助,通过自觉提供监督和实施对银行活动的约束,把管理落后或不稳健的银行逐出市场等手段来迫使银行安全稳健经营的过程。

在经历了数次大的银行和货币危机后,许多国家开始意识到市场约束的重要作用,它们在加强金融监管的同时,采取了积极的行动来提高金融体系的透明度,增强市场约束力量。国际监管组织也认识到有必要将这一要求纳入银行监管的统一规则。1999年6月,巴塞尔银行监管委员会发布了《新的资本充足比率框架》征求意见稿。该意见稿将最低资本要求、官方监管和有效的市场约束三个要素结合起来,构成新的资本协议框架的三大支柱。那么市场约束机制作为防范风险的一道重要防线,其作用的发挥需要相应的条件:

1. 健全的信息披露制度是市场约束得以发挥的前提条件。金融机构的广大客户是公众,在市场交易的过程中,金融机构与公众处于信息不对称的状态,金融机构拥有其资产质量、经营风险等信息,而公众对其知之甚少。公众是一个信息弱势群体。如果他们能获得充分的信息,他们与金融机构的交易就会建立在决策的基础之上,而不是像现在建立在对金融机构的信心的基础上。经营状况好的金融机构的顾客会增加;反之,顾客会减少。市场对金融机构的约束机制就会增强。如果公众的行为是建立在信息充分的基础之上,就会减少因单个银行破产而引发的恐慌性挤兑。

信贷市场中的众多银行之间,由于竞争关系并没有共享信息的激励。银行信息共享也没有实质性的行动,因此要银行主动向同行或者外界提供自身的经营信息几乎是不可能的。对银行来说,披露自己的信息是有风险的,这可能会增加其筹资成本,同时竞争对手也可能会获得自己的经营管理情报。但是对于存款人、金融体系和整个经济社会的安全来说,银行信息的披露又是合理且公平的。经济体系中的任何个人或者集团都不能为了维护自身的利益而使他人受到潜在的侵害。因此当银行不会主动向公众披露信息时,就需要政府或货币监管当局强制进行要求,通过较为有效的措施是进行立法和货币监管当局的监管条例规定,巴塞尔银行监管委员会将披露的信息分为核心披露和补充披露,其中核心披露指有关所有银行重要信息的披露,对发挥市场纪律十分重要。委员会期待所有银行都根据重要性的原则披露这类基本信息,信息的重要性是指遗漏或披露可能改变或影响信息使用的决定。我国也于2002年5月公布了“商业银行信息披露暂行办法”。

2. 信用评级制度是实施市场约束的主要手段。信用评级是市场经济条件下约束银行经营者的有效手段之一。它不仅影响银行的信誉与发展能力,而且也能对银行的经理层产生激励或形成压力。对企业来说,信用被拒绝可能意味着破产,对专门经营信用业务的银行来讲,情况更是如此。

要对银行的监管由合规性监管转移到风险监管,应用统一的标准对金融机构进行识别和度量,国际上主要采用美国20世纪70年代末制定的“金融机构统一检查与评级制

优化信贷结构 促进经济结构调整

● 李伟明

摘要: 文章针对温州市金融信贷结构的变化,提出了优化信贷结构、促进了经济结构合理调整的对策建议。

关键词: 信贷结构 经济结构 调整

中图分类号: F830 **文献标识码:** A

文章编号: 1004—4914(2003)05—211—01

近几年来,温州市金融机构围绕发展的主题,结合当地发展的特点和实际,不断调整优化信贷投向,增加信贷有效投入,为全市的经济发展作出了积极的贡献。

一、信贷结构的变化

从信贷结构具体项目来观察,结构优化明显,但信贷结构仍不够合理。

增长速度明显、占比上升的有:基本建设贷款增速居首。温州市重视基本建设投资,努力改善硬环境,取得了骄人的成绩。建筑业贷款增速迅猛,私营企业及个人贷款大幅度增长,农业贷款也有较大增长,三资企业贷款有较多增长。

增长速度平缓、占比下降的有:乡镇企业贷款增势强劲,占全部贷款总量的比例有所下降;国有、集体工业贷款总量增长,但占比下降;商业(包括商业、进出口、外贸企业)批零贸易贷款增长趋缓。

另外,还有两个值得重视的问题,发达地区与欠发达地区信贷分布极不平衡,信贷集中化倾向突出。金融机构不良贷款仍占一定比例,企业、个人逃废银行债务的问题时有发生。

上述情况,基本上体现了全市的信贷结构、经济结构的总体框架及优化程度,揭示了全市的经济结构在发展过程中逐步得到调整,显示出现阶段全市的经济发展处于工业化中期的特征。产业结构仍处于较低阶段,产业优势不明显,结构性矛盾和经济体制深层问题仍然比较突出,有效供给能力不强,经济增长内在动力不足,企业自主创新能力和市场适应能力不强,开放型经济发展水平还不高,区域经济优势未能得到充分发挥,消费需求增长不快等。

二、对策建议

1. 遵循市场经济发展规律,因地制宜,制定科学的经济发展战略。加快经济结构的战略性调整,推进市场的优化升级,是当前面临的紧迫任务。在指导思想上要突出重点,即大力发展效益农业,提高农业产业

化水平;大力改造传统工业,进一步提升工业水平;改造和提升传统市场,加快发展现代服务业。要狠抓新型工业化经济,加快重点行业和骨干企业的技术改造步伐,促进产业结构调整,提升产业竞争力,扩大区域经济总量,增进有效需求。同时要采取有效措施鼓励和支持中小企业的发展的创新,充分利用地方资源优势,促进地方特色经济发展。

2. 合理引导信贷资金流向,有效增贷,促使经济结构的合理调整。一是加大对高新技术产业和传统产业技术改造的支持力度,支持科技成果转化,促进新兴行业生产集约化、专业化,努力形成规模效益和区域性的主导产业优势。二是积极支持工业园区建设,促进经济区域布局结构的调整,优化生产要素组合。三是根据市场需求,因地制宜,用“银团贷款”和“联合贷款”形式,集中信贷资金重点支持主导优势行业,以点带面,推动全行业结构的升级。四是积极支持外贸出口企业,采用国际通行的信贷方式,形成多品种的组合“套餐”贷款,以适应新形势下开放型经济对信贷的合理要求,努力增加信贷投入,推进开放型经济的发展。五是大力扶持民营企业的发展,增强经济后劲,充分发挥民营企业对整个经济发展的助推作用。六是以农业龙头企业为重点,进一步增加对农业的投入,促进农业产业化、现代化水平的提高。七是确保基础设施项目建设,推进城市化、城乡一体化建设,支持社会的综合发展。

3. 注重信贷经营协调性,力求平衡发展,一是国有商业银行市级分行要增强资金的综合平衡能力,充分考虑欠发达地区的历史包袱,区别对待欠发达地区的资产负债比例;对不良资产的核销,凡符合条件的,对欠发达地区予以优先考虑。二是因地制宜,积极扶持欠发达地区支柱产业的形成与成长、培育,支持特色产业的发展。三是要支持发达地区的经济渗透,鼓励欠发达地区发挥“后发”效应,实现联动发展。四是加大对欠发达地区的信贷支农力度。

4. 创新金融信贷手段,挖掘信贷市场,增强信贷资金供给能力。

5. 建立和完善信贷担保机制,规范发展,解决贷款担保难问题。一是建立农村信用担保机制。建议政府牵头,以财政出资为主,组建“农村信用担保有限公司”,专门解决从事种植业、养殖业的规模经营户及农业龙头企业贷款担保问题,促进农业结构调整,加快农业产业步伐。二是建立和完善中小企业贷款风险共同分担机制。

(作者单位:温州市商业银行富隆支行 浙江温州 325000)

(责编:伟平)

度”,它采用五个方面的指标来检查银行的经营状况:资本状况(Capital adequacy)、资产质量(Asset quality)、管理水平(Management)、收益状况(Earnings)和流动性(Liquidity)。这五个部分英文单词的首字母拼在一起恰好形成了“CAMEL”(骆驼)。因此,人们习惯将这一指标体系称为“骆驼评级法”。1997年1月后,美联储在CAMEL评级体系中加入了第六个指标——敏感性。整个骆驼体系对商业银行总评级的分值为1—5分,且分为5个等级。

3. 必要的市场退出制度是发挥市场约束机构的保障。“银行也是企业,为什么亏损了却要拿全体纳税人的钱为其买单?”一家经营恶化的金融机构如果不及时被淘汰,其结果不仅仅是保护落后、削弱竞争、降低效率、显失公平,更为严重的是它会导致整个金融体系由于不断丧失活力而发生金融机构衰退或金融危机。由于金融同业支付清算系统把所有的金

融机构连在一起,形成纵横交错的结算网络,一家参与的机构丧失支付能力时,将产生连锁反应,把与之有业务往来的其他金融机构也连带进去,压单压票,结果使受连累金融机构又拖欠其他机构的结算资金。可见,这些有问题的金融机构退出市场,可能会一时引起金融体系的震荡或社会的不安,但如果这些机构不及时退出市场,让其生存、发展下去,由于金融风险具有扩散性和传染性,可能会对局部或全国金融体系造成更为严重的影响。如果我国建立其存款保险制度在内的完善的金融机构市场退出制度,那么当一家金融机构出现危机时,就可以及时救助或对其进行收购、兼并、破产处置,这样就可以防止危机向其他金融机构传播,从而维护整个金融体系的稳定。即中央银行对于出现问题的金融机构要根据具体情况在最后贷款人机制和市场退出机制之间进行相机抉择,从而创造一种不确定性来抗衡金

融机构和公众的预期,降低金融体系的系统风险和金融机构的道德风险。

三、综述

金融自由化浪潮下的银行体系的脆弱性呼唤金融监管的创新;信息不对称现象的存在(存款人与金融机构,金融机构与监管当局)可能导致逆向选择和道德风险。因此,必须向市场披露金融机构的相关信息,使公众形成合理的预期,强化市场惩戒机制的作用,借助金融机构的信用评级制度,辅之以必要的市场退出制度。使市场约束机制与官方监管机制内外结合,互为补充,共同构筑起防范与控制我国金融风险的强有力的防线,让我国金融机构在入世后的5年过渡期内,打下对金融风险的预防针、增强免疫力。

(作者单位:厦门大学金融系,重庆市沙坪坝区立信会计学校)

(责编:若佳)